



# Amlton Small Caps – Point Hebdo

## ACTIONS SMALL & MID CAPS FRANCE

### Commentaire de gestion

Le marché actions français progresse de +1,02% sur la semaine (pour le CAC 40 NR). L'aversion au risque provoquée par les difficultés du promoteur immobilier chinois Evergrande s'est apaisée en fin de semaine, le gouvernement chinois ayant manifesté sa volonté de réduire le risque de contagion. Lors de sa réunion de rentrée, la Banque centrale américaine a réitéré sa volonté de réduire progressivement les rachats d'actifs, sans préciser de date. Dans ce contexte Amlton Small Caps I affiche une performance de +0,68%

### Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
	Reworld Media	0,50%	
	Beneteau	0,21%	Hexaom
	SMCP	0,15%	Biomerieux
	Rothschild and Co	0,14%	Lexibook
	Voyageurs du monde	0,10%	Esker
			Aperam

### Notre focus : Reworld Media



Le titre Reworld Media a bondi de + 31,77% sur la semaine après la publication de ses résultats du premier semestre qui ont largement dépassé les attentes des analystes suivant la valeur.

Le groupe a publié un chiffre d'affaires de 227,1 millions d'euros avec une marge opérationnelle de 11,7% en progression de +5,1 points. Le groupe a également réussi à générer un free cash-flow très conséquent de 16,9 millions d'euros lui permettant de poursuivre son désendettement.

Le pôle B to C enregistre un chiffre d'affaires de 126,3 millions d'euros sur le semestre, en hausse de +3,0%. Dans un contexte de reprise de la consommation des ménages, le groupe poursuit l'enrichissement, la diversification et le déploiement de son offre B to C. Cette dynamique s'illustre par la création de 4 nouvelles marques, le lancement de 3 nouvelles chaînes SVOD, d'un nouveau site paywall, de nouveaux services, de plusieurs nouvelles déclinaisons magazines et par la parution de 18 produits d'édition. Sur un parc de 2,2 millions d'abonnements payants, le groupe compte désormais plus de 357 000 abonnements aux offres paywall, SVOD et de services.

Le pôle B to B enregistre un chiffre d'affaires de 100,8 millions d'euros sur le semestre, en hausse de +28%. Soutenu par la reprise des investissements publicitaires et la digitalisation continue de la communication, le groupe enregistre une hausse de ses audiences propriétaires de +25% depuis le début de l'année et accélère la diversification de son offre B to B. Le premier semestre est marqué par le lancement de solutions digitales et technologiques innovantes sur les podcasts, avec Edisound, et sur les réseaux sociaux, avec Social Playground, qui viennent enrichir l'offre B to B déjà existante, et par le développement des offres de leads, de live shopping et de Grow, initiées au cours de l'exercice précédent.

Enfin, le Groupe a renforcé sa participation au capital d'Hopscotch Groupe, leader français de l'événementiel (1 600 événements et 5 millions de visiteurs par an), dont il est devenu le 1er actionnaire. Le groupe reste par ailleurs actif dans la recherche de cibles dans le cadre de sa stratégie de croissance externe.

### Performances

	VL	Sur la semaine	Calendaires							Cumulées				Annualisées			Volatilité	
			2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	10 ans
Amlton Small Caps I	31 770,70 €	0,68%	21,66%	6,13%	15,70%	-18,05%	20,40%	9,52%	24,57%	41,10%	21,28%	53,31%	222,50%	6,64%	8,91%	12,41%	17,6%	13,3%
CAC Mid & Small NR	24 068,30	0,59%	16,37%	-0,13%	21,27%	-20,22%	23,80%	9,08%	20,09%	38,34%	13,75%	44,81%	214,23%	4,38%	7,68%	12,12%	22,1%	17,2%

Le CAC Mid & Small NR est affiché à titre d'information | La performance de la part I avant sa création le 09/07/2010 est celle de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion

## Stratégie d'investissement

### Objectif :

Fonds majoritairement investi dans des valeurs de petites et moyennes capitalisations françaises, dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 7% par an, sur un horizon de placement de cinq ans

### Philosophie de gestion :

- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

## Echelle de risque



SRRI ou échelle de risque allant de 1 à 7. A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

## Caractéristiques principales

ISIN	R : FR0010561415 I : FR0010899567	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion fixes	R : 2,40% max TTC I : 1,20% max TTC
Code Bloomberg	R : AMISMAC FP I : AMISMAI FP	Dépositaire	CM CIC	Com. de performance	18% au-delà de 7% par an
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de souscription	3% max. – non-acquis à l'OPCVM
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de rachat	Néant
Date de création du fonds	14/02/2008	Eligible au PEA	Oui	Com. de mouvement	Meeschaert AM : 0,774% max Dépositaire : cf. prospectus
Date de création de la part	R : 14/02/2008 I : 09/07/2010	Affectation des résultats	R : Capitalisation I : Capitalisation	Gérant	H. Wolhandler, N. Lasry
Changement de stratégie	-	Souscription min. initiale	R : 1 part I : 1000 €		
Devise de référence	Euro				



Consultez notre site web  
[www.amilton.com](http://www.amilton.com)



Suivez-nous sur LinkedIn  
[www.linkedin.com/company/meeschaert-amilton](https://www.linkedin.com/company/meeschaert-amilton)

Meeschaert Asset Management - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-040-00025 - Tour Maine Montparnasse, 33 avenue du Maine 75015 Paris

Ce document est établi par Meeschaert AM. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Meeschaert AM attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Meeschaert AM rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Meeschaert AM à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. **Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Le fonds présenté est exposé à différents risques et notamment à un risque de perte en capital. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet [www.amilton.com](http://www.amilton.com). Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Meeschaert AM, Thomson Reuters, Bloomberg.